

INFORME AGROPECUARIO

Marzo 2024



Nº 55

INFORME MENSUAL

Elaborado por AZ Group y Facultad de Ciencias Agrarias de la Universidad de la Empresa

TEMÁTICAS

INVERNADA Y CRÍA

EXPORTACIÓN

RELACIÓN COMPRA/VENTA

DISTRIBUCIÓN DE LA FAENA

MERCADO AGRÍCOLA - INFORMACIÓN DESTACADA

ENTREVISTA DEL MES: JAVIER ROCA ANALISTA DE AZ GROUP



nicolas.udaquiola@az-group.com.ar

NOS ACOMPAÑA:





INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024



INVERNADA Y CRÍA

Precios del mercado de invernada

	INVERNADA	u\$/kg. Min.	u\$/kg. Max.	u\$/Kg. Prom	Var. Mensual (%)
	Terneros hasta 140 kg	2,55	3,00	2,74	▲ 4,0%
	Terneros 141- 180 kg	2,42	2,88	2,60	▲ 6,5%
	Terneros más de 180 kg	2,23	2,69	2,48	▲ 8,4%
	Novillitos 201 a 240 kg	2,13	2,43	2,32	▲ 5,4%
	Novillos 241 a 300 kg	2,15	2,38	2,25	▼ -1,3%
	Vacas de Invernada	1,48	1,61	1,54	▲ 1,1%

Terneros hasta 140kg

Marzo - 2024 vs Marzo - 2023

11,2%



	CRÍA	u\$/kg. Min.	u\$/kg. Max.	u\$/Kg. Prom	Var. Mensual (%)
	Terneras hasta 140 kg	2,13	2,22	2,18	▲ 0,3%
	Terneras 141 a 200 kg	2,02	2,21	2,11	▼ -0,5%
	Vaquillonas 201 a 240 kg	1,94	2,15	2,05	▲ 1,9%
	Vaquillonas más 240 kg	1,90	2,07	1,97	▲ 1,9%

Vaquillonas 201 a 240

Marzo - 2024 vs Marzo - 2023

12%



Cotización de vientres

	VIENTRES	u\$/cab. Mar-22	u\$/cab. Mar-23	u\$/cab. Mar-24	Var. Mensual (%)
	Vaquillonas y Vacas Preñadas	848,3	668,3	760,0	▲ 0,1%
	Piezas de Cría	488,8	345,0	429,0	▼ -0,3%

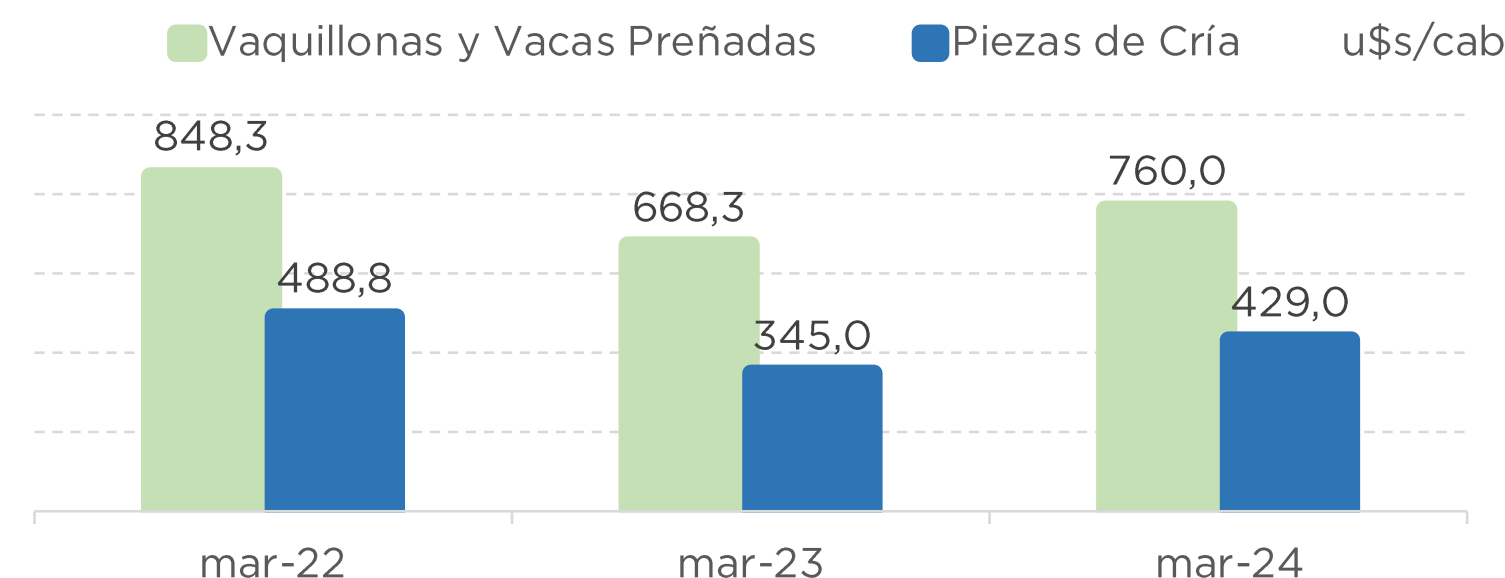
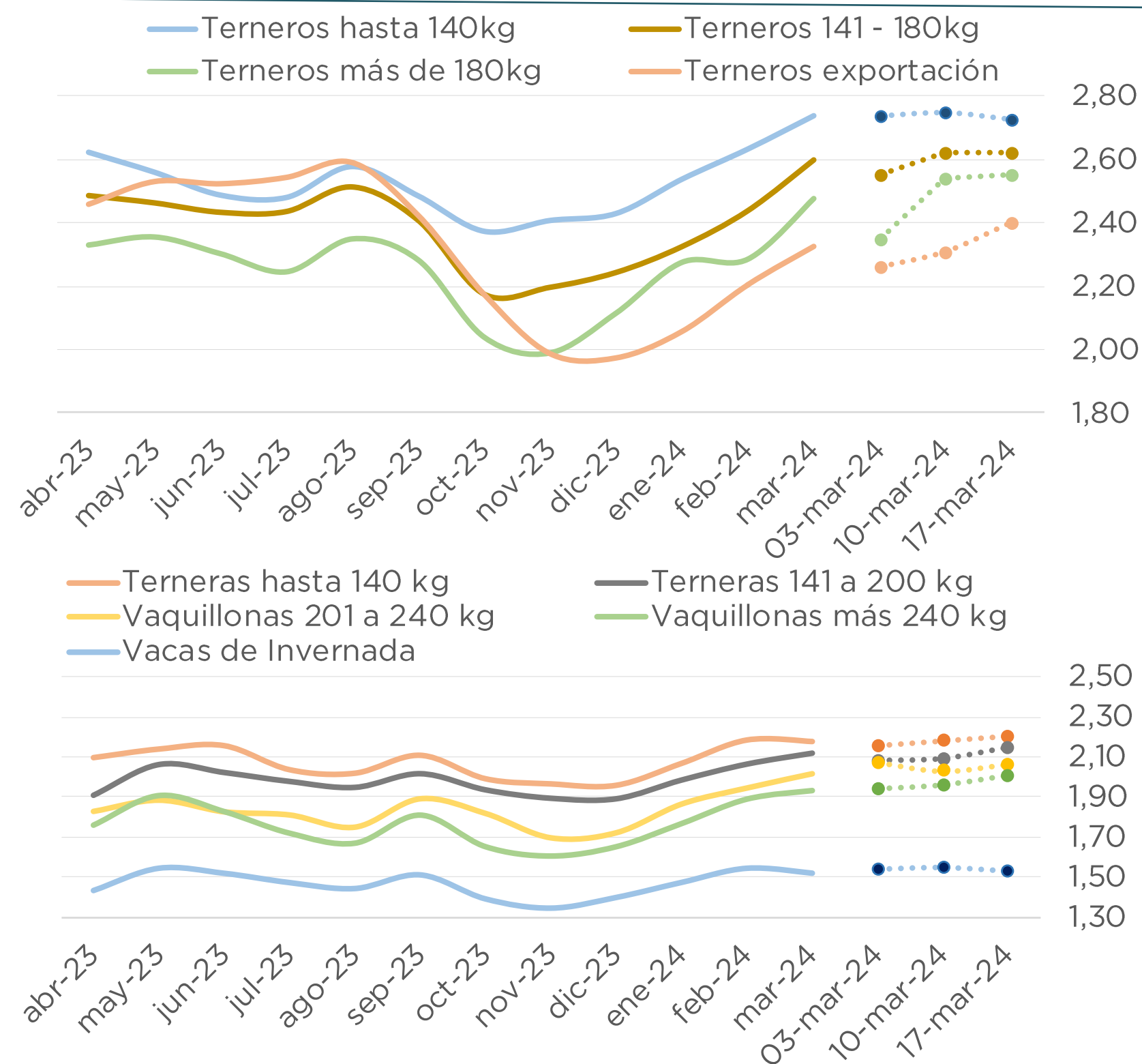
Piezas de Cría

Marzo - 2024 vs Marzo - 2023

24%



Evolución de precios terneros/as de invernada





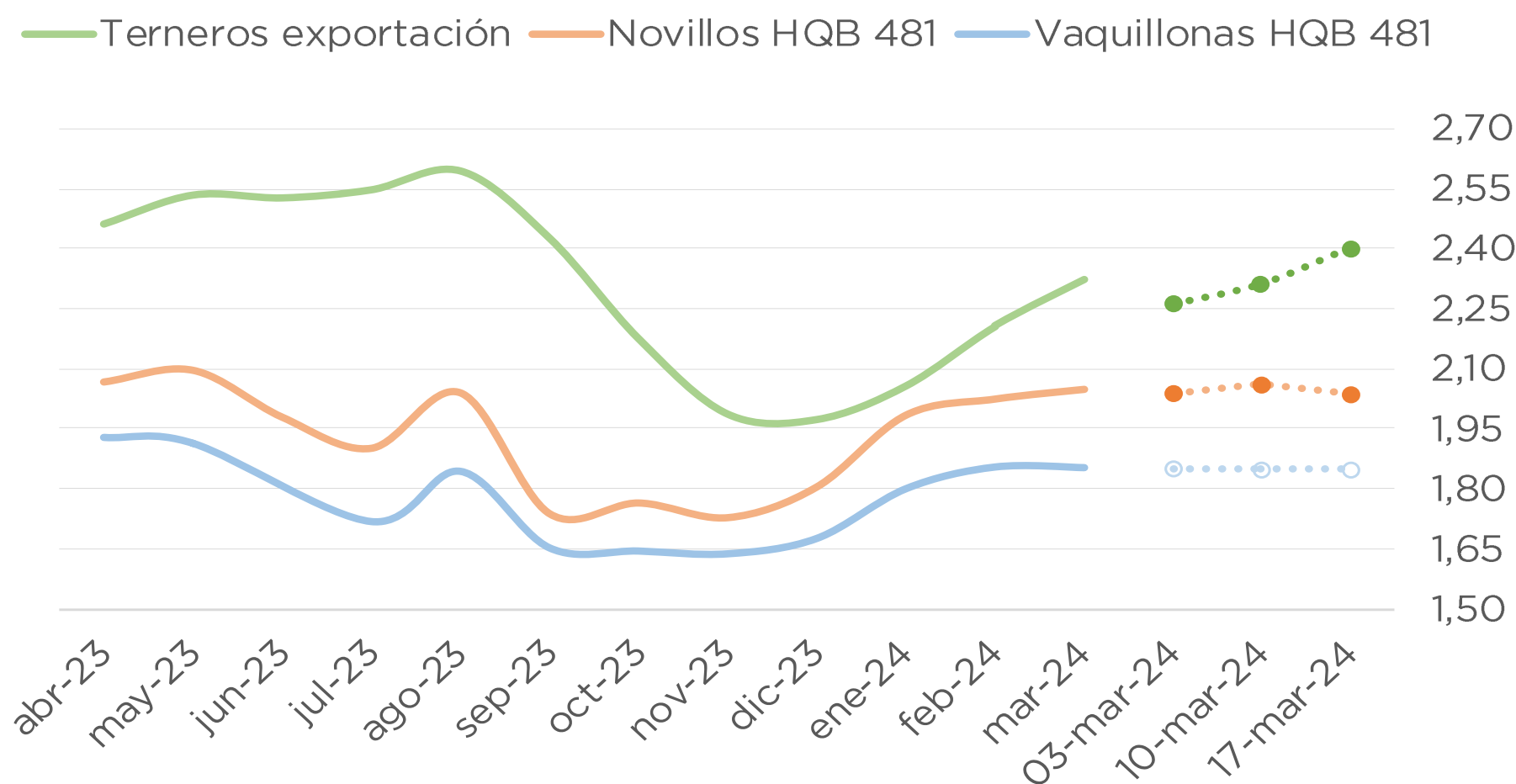
INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024



EXPORTACIÓN

Evolución de precios Terneros expo, Novillos y Vaquillonas 481



Novillo HQB

Marzo - 2024: 2 u\$/kg

Marzo - 2024 vs Marzo - 2023: 1%

Ternero Exportación

Marzo - 2024: 2,3 u\$/kg

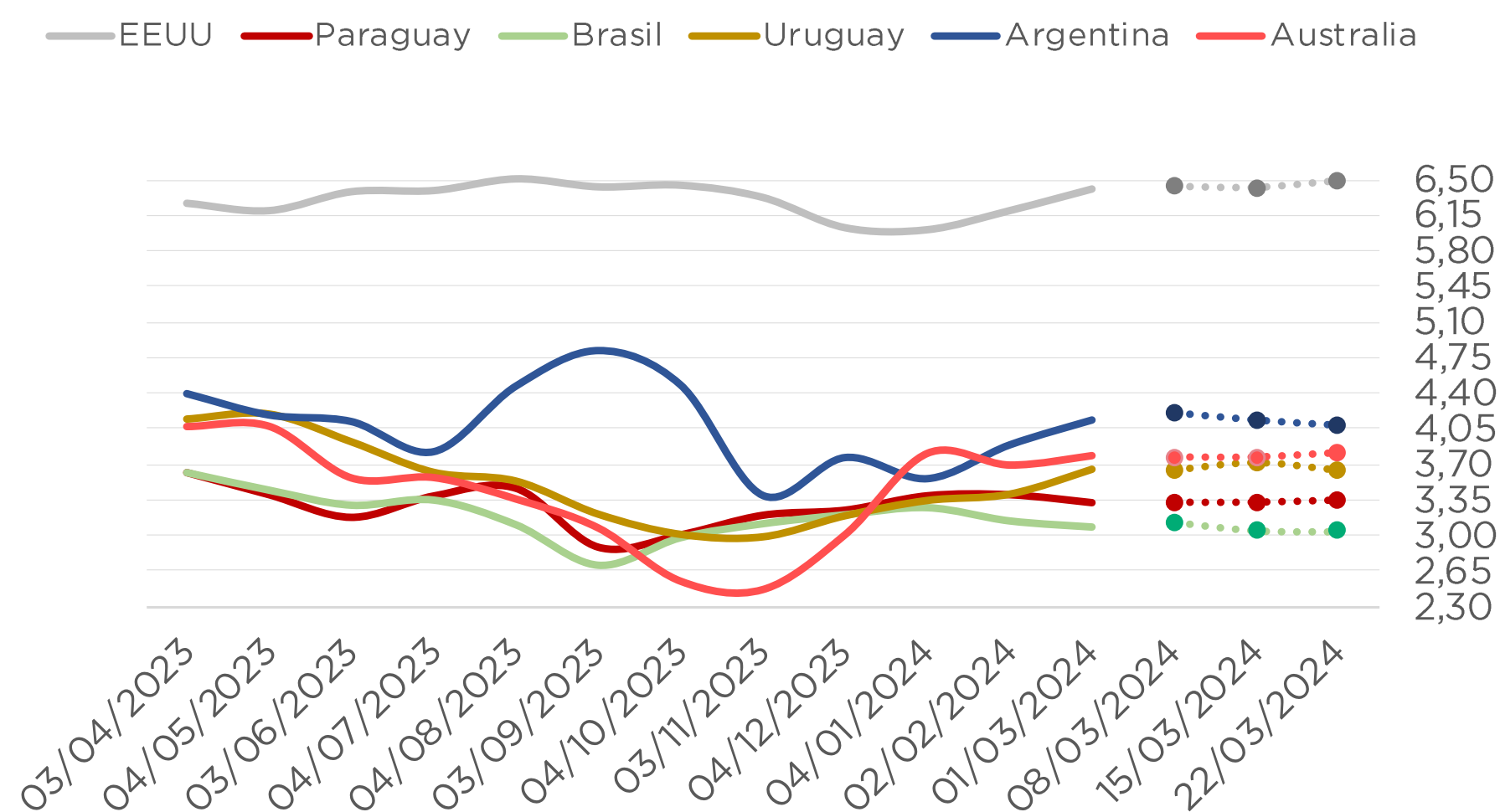
Marzo - 2024 vs Marzo - 2023: -1%

1%



-1%

Evolución precio internacional novillo



Precio del novillo en Mercosur (u\$ 4ta balanza)





INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024

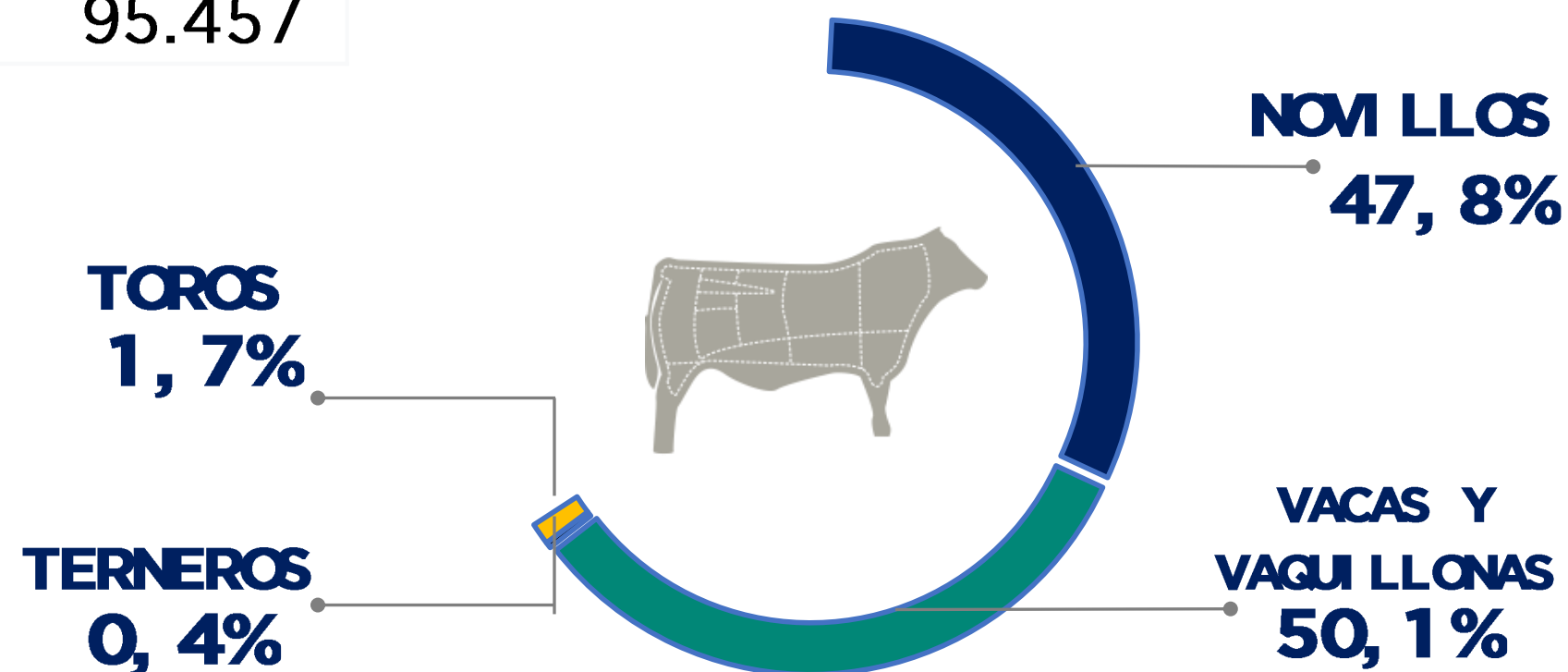


DISTRIBUCIÓN DE LA FAENA

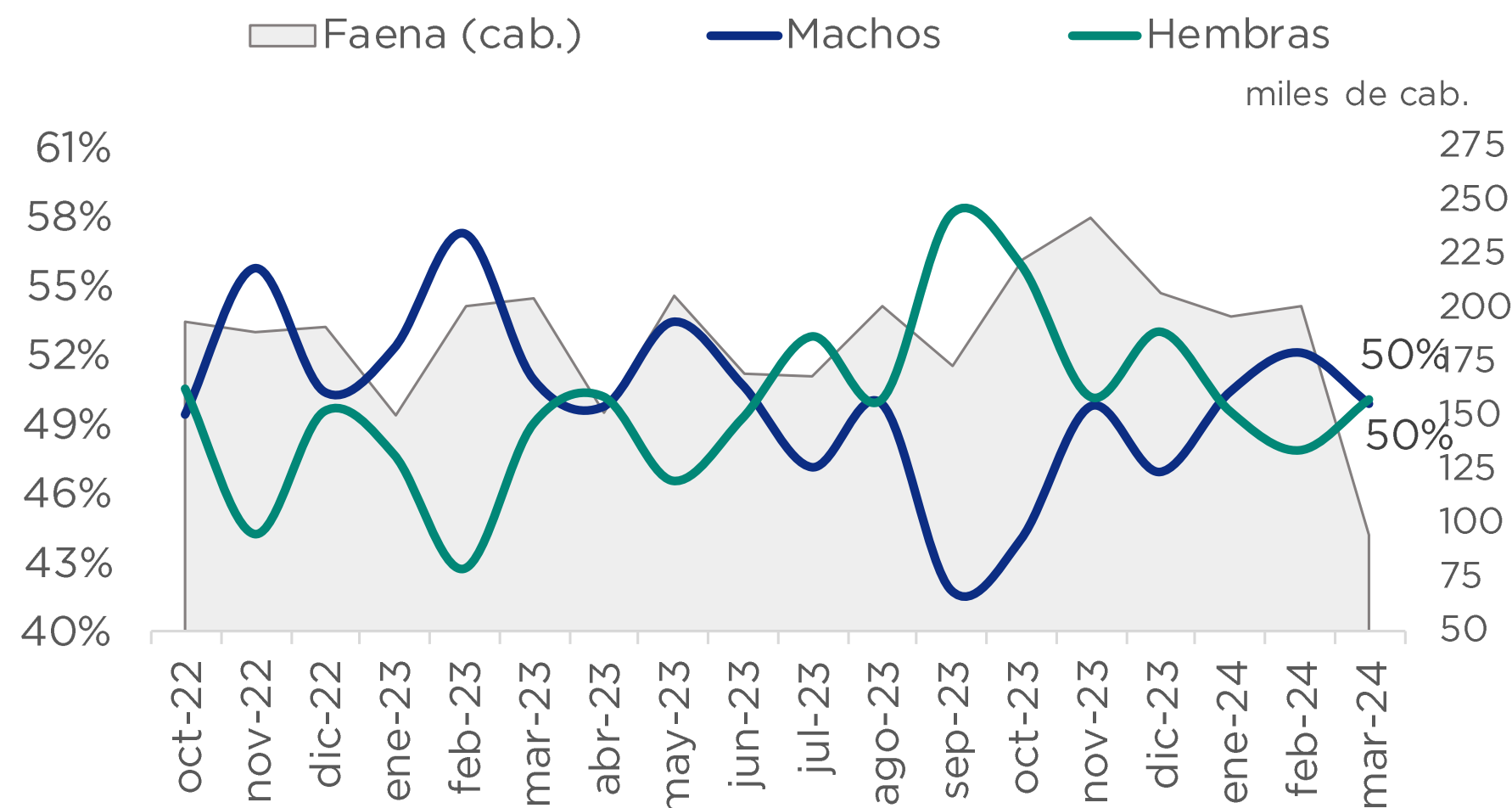
Distribución de la faena

Faena total (Cab.)

95.457



Participación porcentual de hacienda en faena



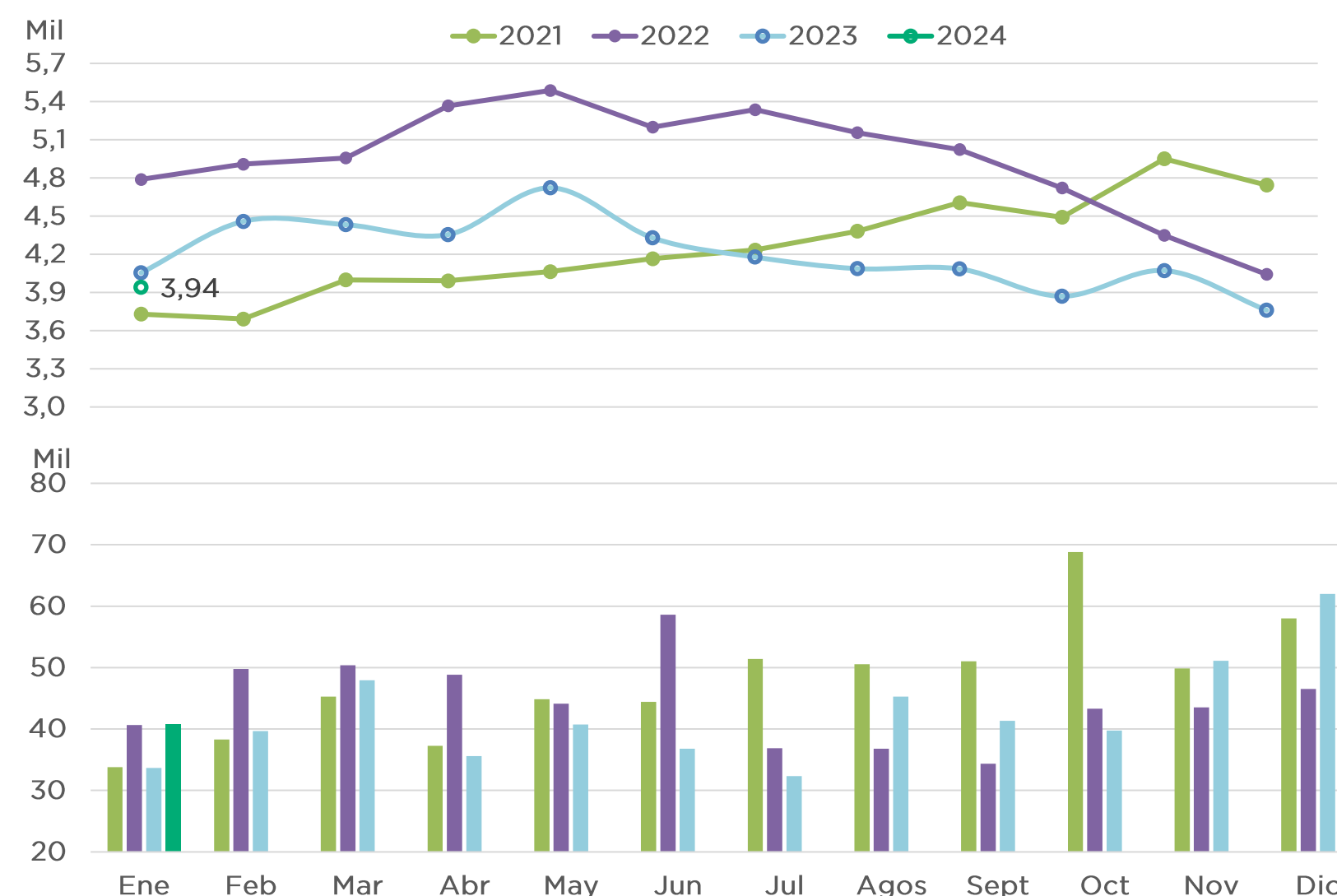
APUNTES DEL MES

✓ **Australia exporta:** Las exportaciones australianas de carne bovina aumentaron un 36% en febrero con respecto a los niveles del año anterior, alcanzando las 150.118 toneladas. Las exportaciones a Japón aumentaron un 43% interanual, convirtiéndose en el mercado más grande por primera vez desde febrero de 2023, mientras que las exportaciones a EE. UU. aumentaron un 83% interanual. China registró un incremento del 26%.

✓ **Aspiradora China:** Los datos de importación de carne del gigante asiático vuelven a romper un récord. En los primeros dos meses del 2024 el volumen de importación fue un 25% mayor al mismo período del '23.

✓ **Según datos de la Administración de Aduanas Chinas,** en febrero se registró el mayor volumen para este mes, ubicándose en 230mil toneladas. Sin embargo, el valor promedio de la tonelada importada continúa bajo respecto a la historia reciente, en comparación con primer bimestre del 2023 se encuentra un 12% por debajo

Evolución mensual de Exportaciones e IMEX





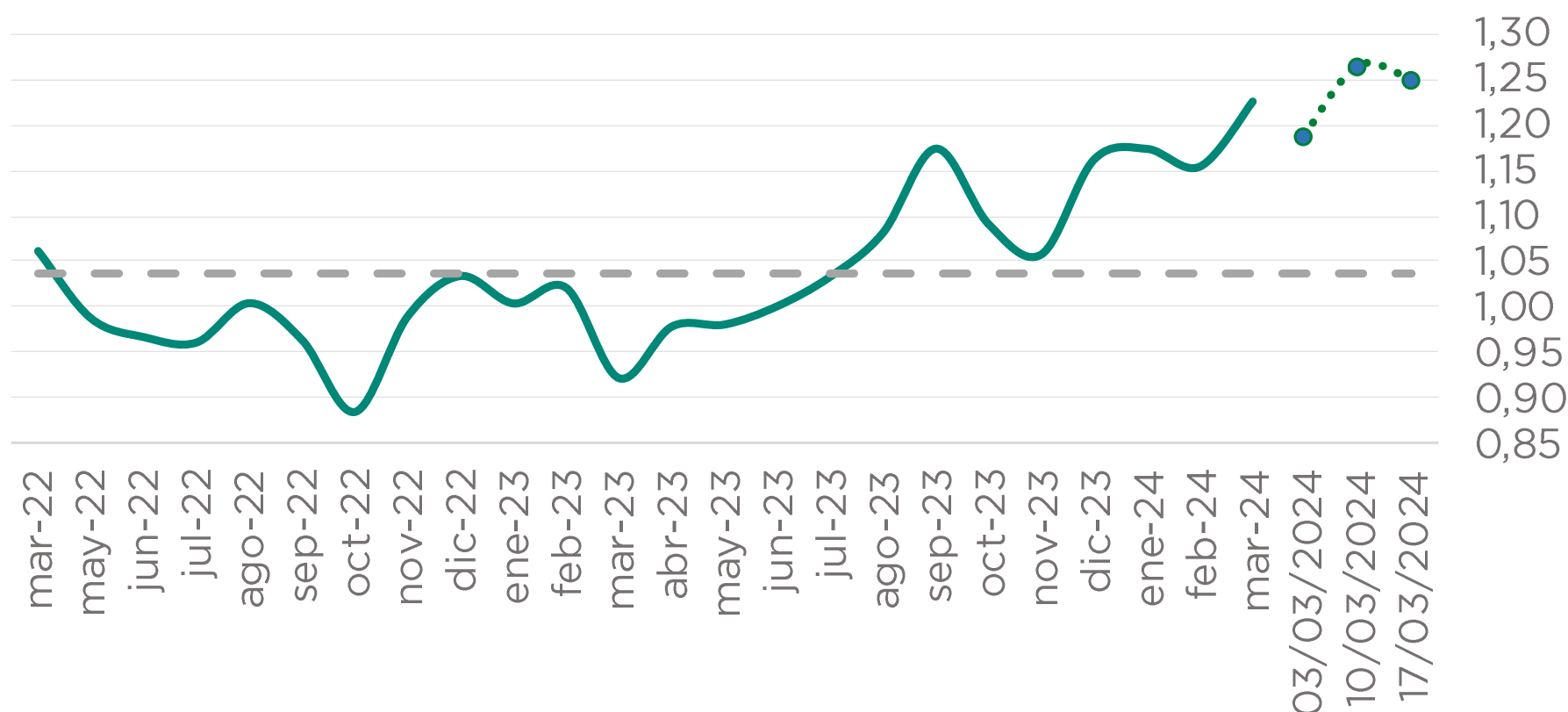
INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024



RELACIÓN COMPRA-VENTA

Relación Terneros más de 180kg/Novillo en PIE Contado Puesto en frigorífico



Vs Mes pasado

Relación Terneros más de 180kg /Novillo en PIE Contado Puesto en frigorífico

1, 22



Relación Novillos más 360 kg /Maiz

1 02, 0



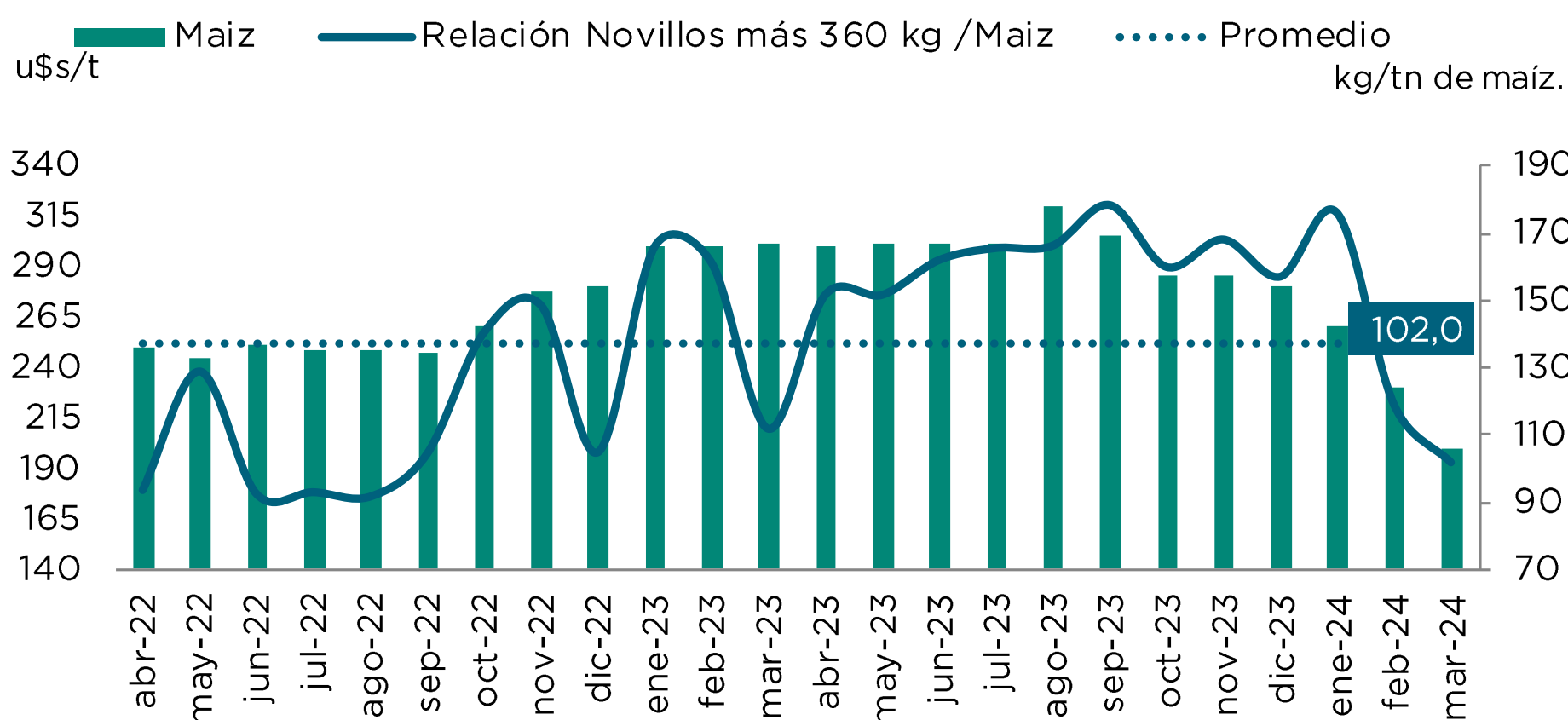
Relación Novillos 241 a 300 kg / Novillos más 360 kg

1, 12



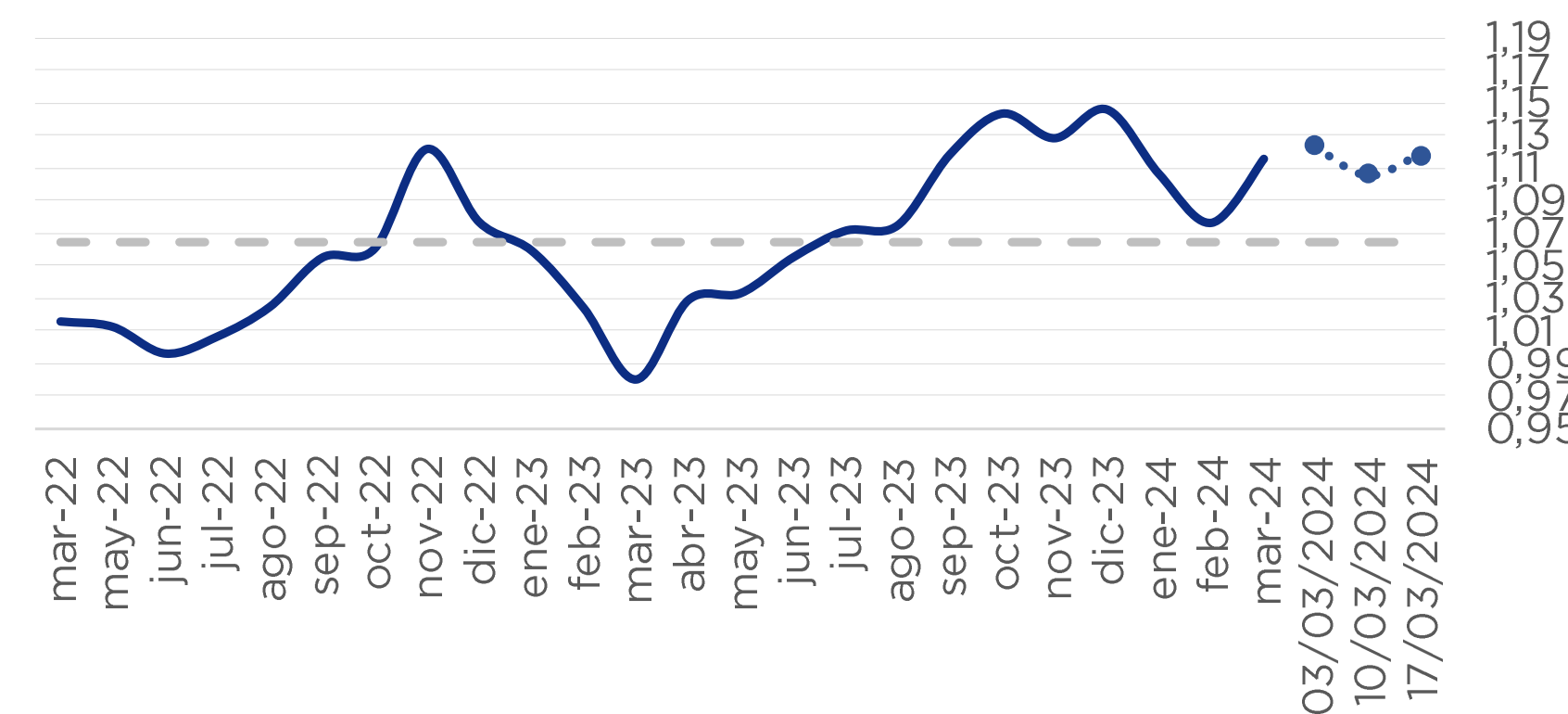
*La relación Ternero/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar un kilo de Ternero.

Relación maíz (u\$/Ton.) / novillo (u\$/kg.)



*La relación Maíz/Novillo expresa cuantos kilos de Novillo son necesarios para comprar una tonelada de Maíz.

Relación Novillos 241 a 300 kg / Novillos más 360 kg



*La relación expresa cuantos kilos de novillo más de 360 kg son necesarios para comprar un kilo de novillo 241 a 300 kg.

Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a INAC, ACG y Camará Mercantil.



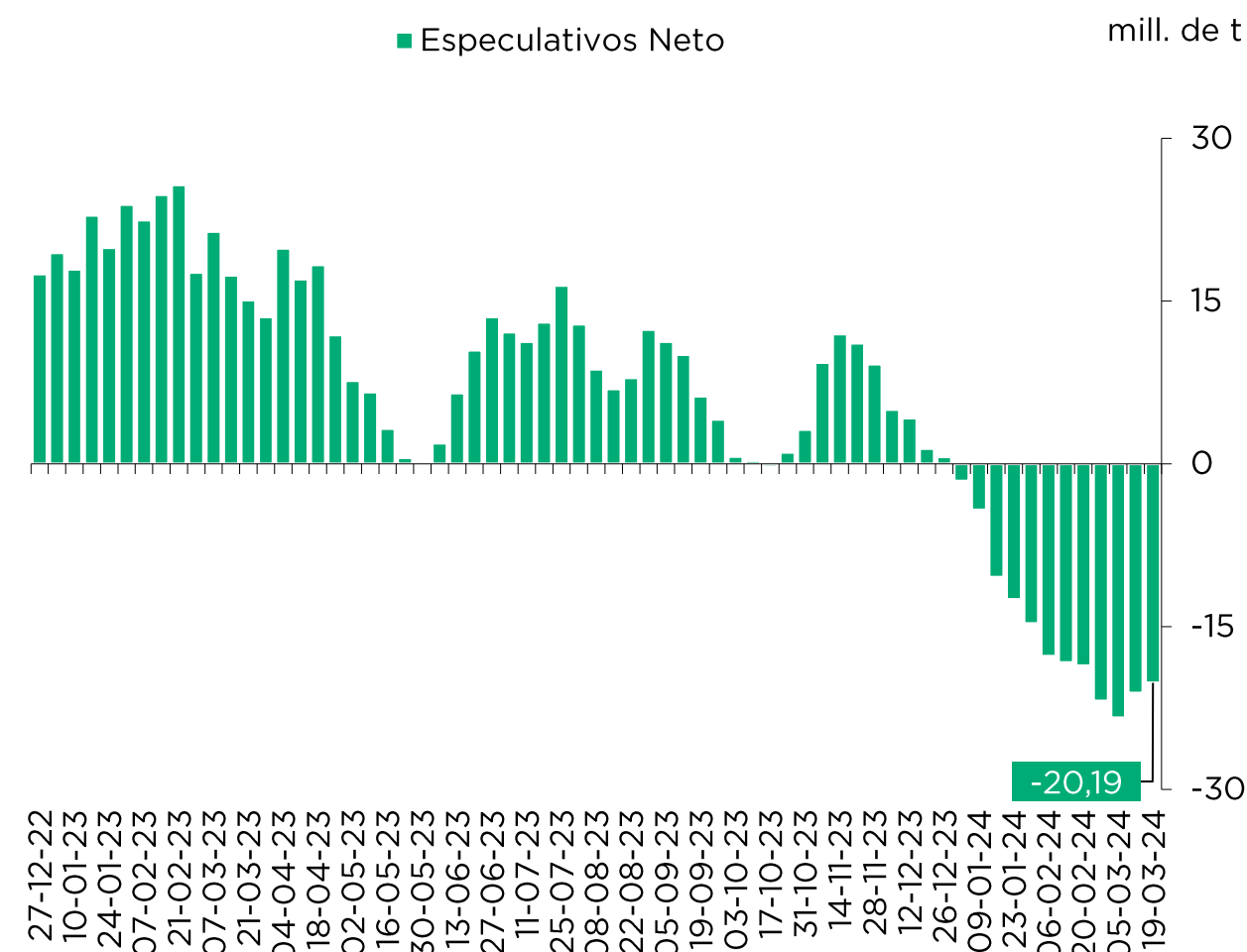
INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024

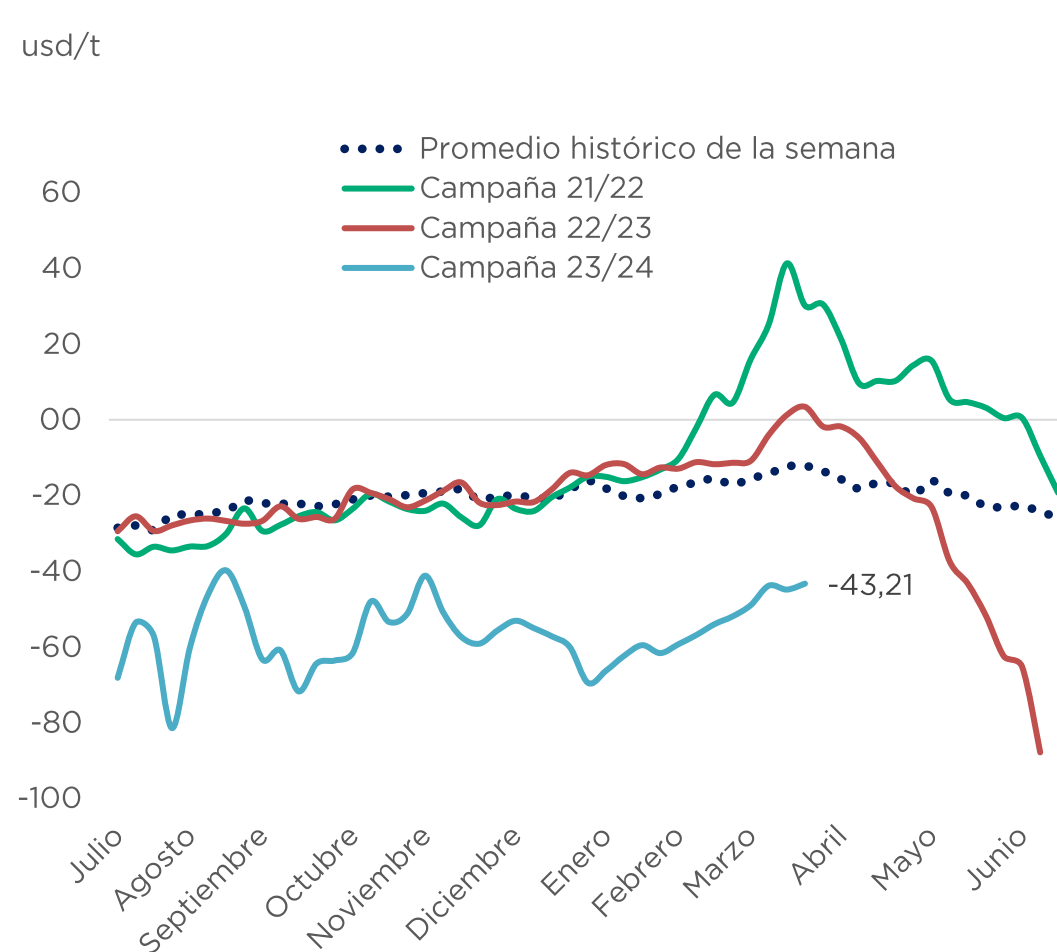


INFORMACIÓN DESTACADA DEL MERCADO AGRÍCOLA

Posición de los fondos especulativos de soja en Chicago



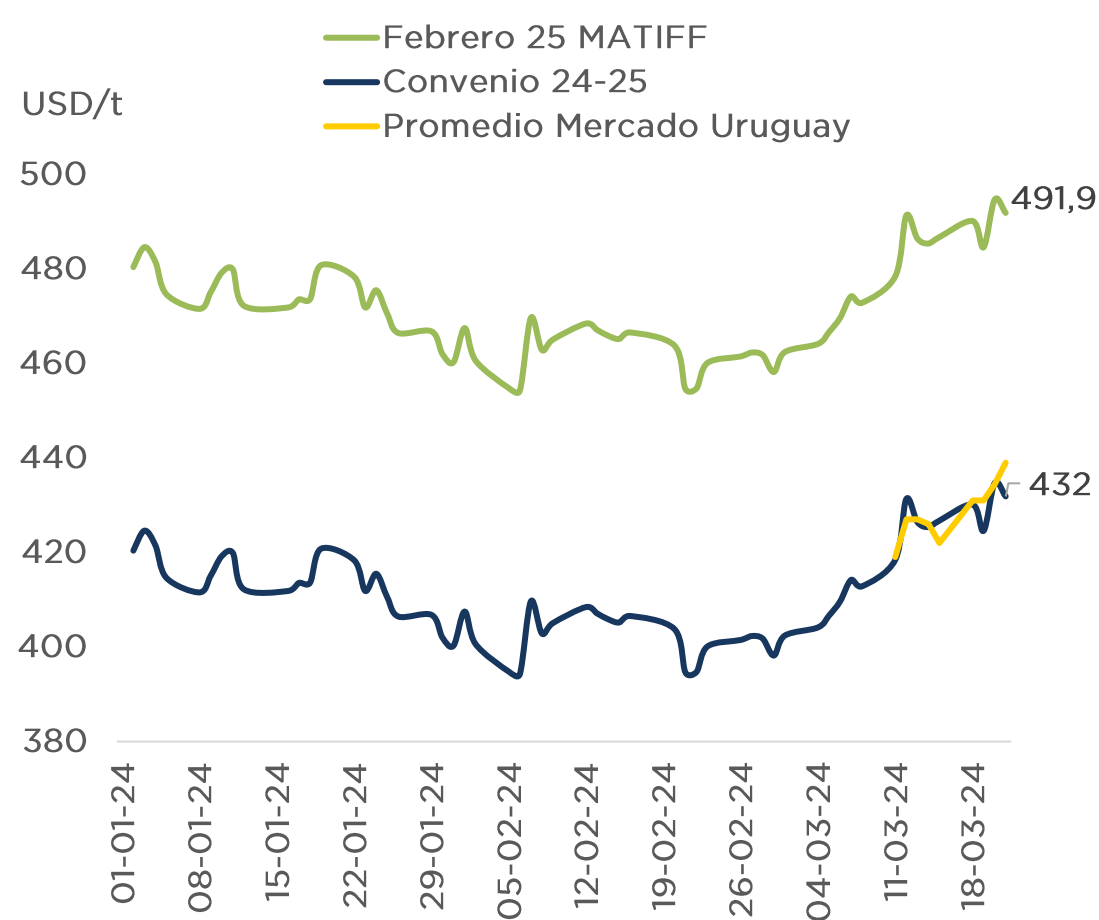
Prima histórica semanal de la soja



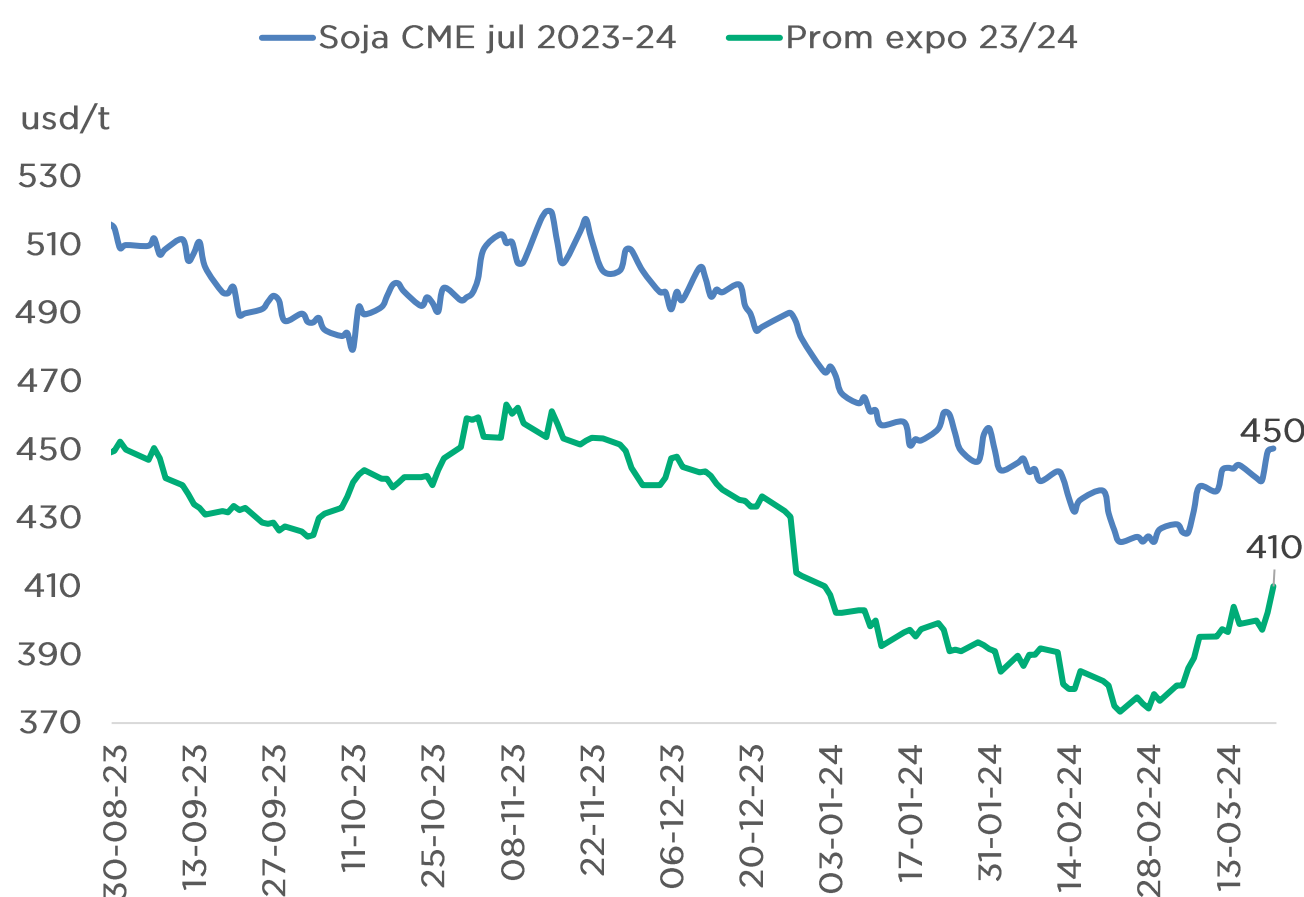
APUNTES DEL MES

- Los fondos especulativos en Chicago ubican su posición neta vendida en torno a 20 mill. de t , 3 mill. de t por debajo del máximo alcanzado a comienzos de mes de marzo. El desarme de los fondos ayudó al repunte de las cotizaciones de la oleaginosa en el mercado de Chicago.
- En el último mes la prima de soja mejoró significativamente alcanzando los valores más bajos del ciclo comercial 23/24.
- El próximo jueves 28 de marzo el USDA dará la intención de siembra 24/25 en EE.UU. y los stocks al primero de marzo de 2024 de los principales commodities.

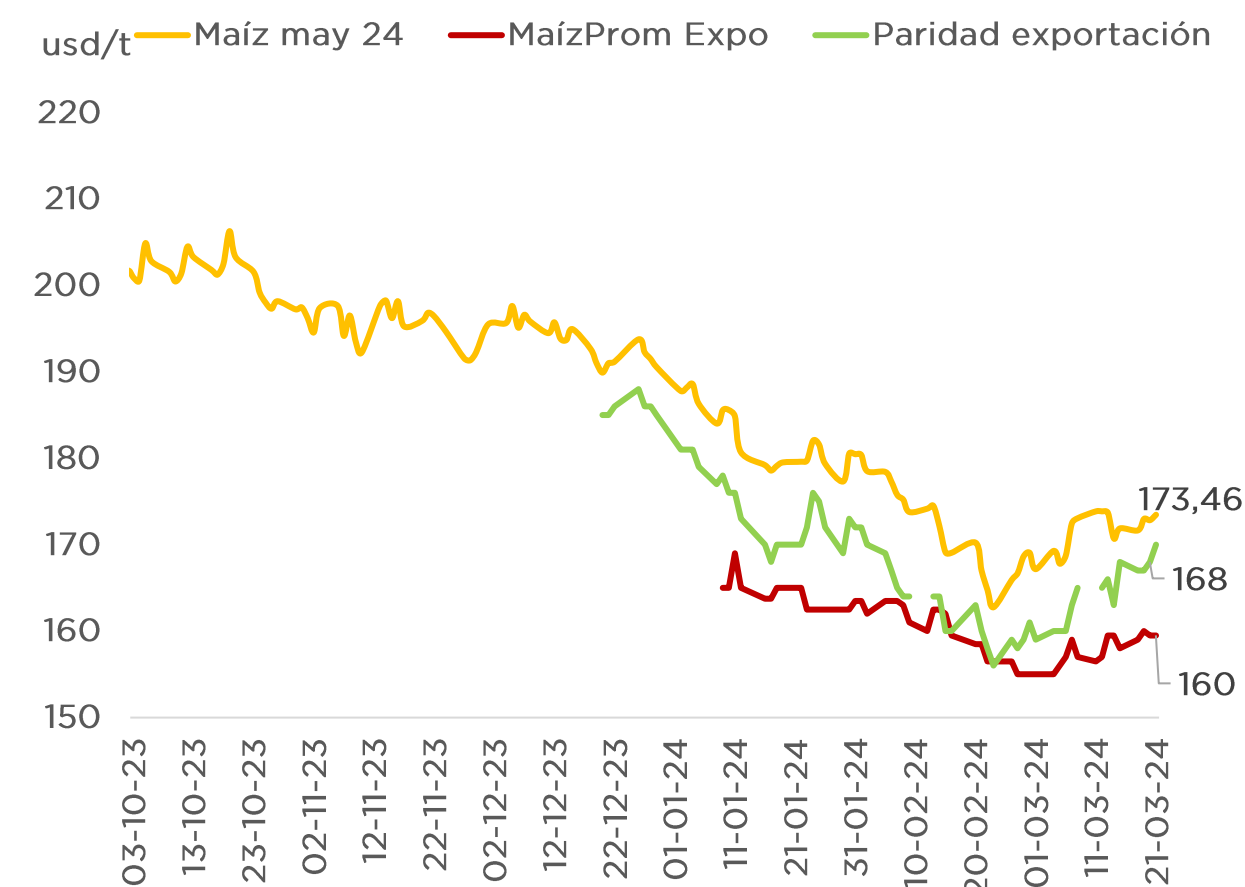
Precio de la colza en MATIFF y mercado local



Precio de la soja en el mercado local y CME



Precio del maíz en el mercado local y Chicago

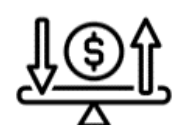


Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a datos públicos y privados.



INFORME AGROPECUARIO

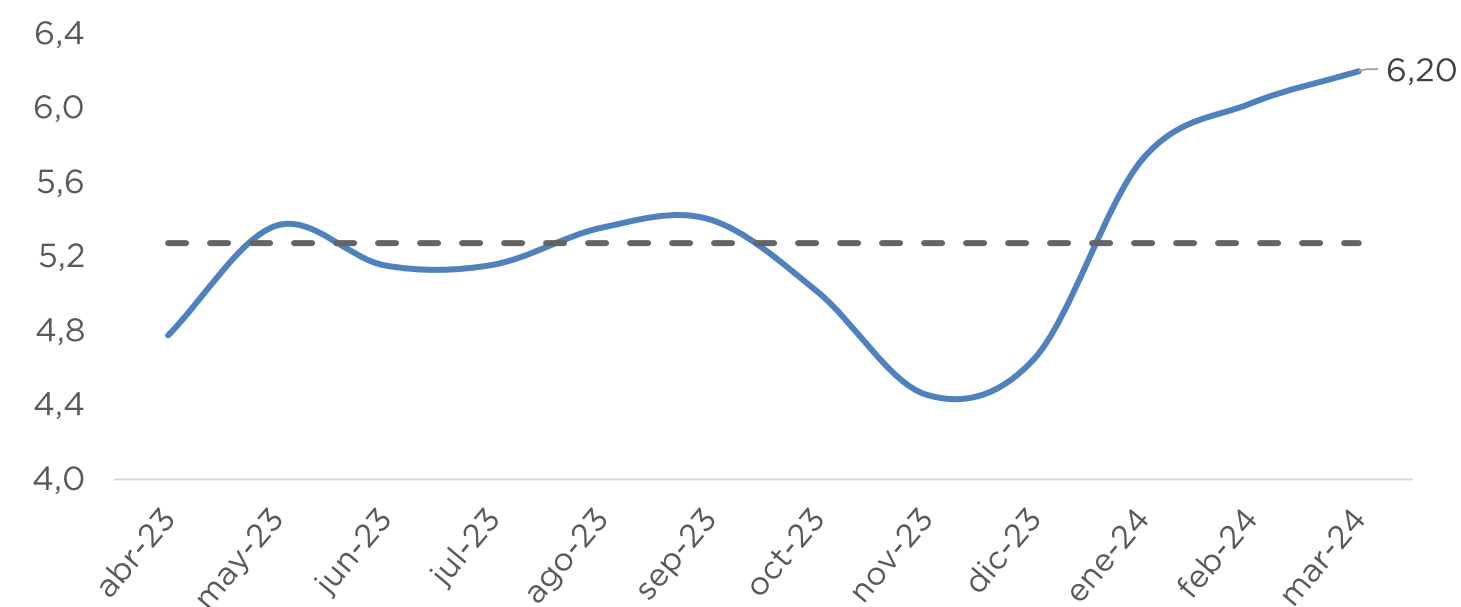
Informe nº 55: Marzo 2024



Variables Económicas

Tipo de cambio	21-03-24	Variación anual
Real/ u\$s	4,98	-6%
\$uy/ u\$s	36,45	0%
\$Ar/ u\$s	851,00	112%

Kg de ternero 141-180 Kg por cada Kg de soja



GASOIL 50 -S



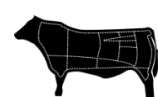
		Variación vs 1 año
43,88	\$/litro	-23%
1,17	u\$s/litro	-22%

Precio promedio anual Ternero 14 1-180 kg **2,28 u\$s/kg**

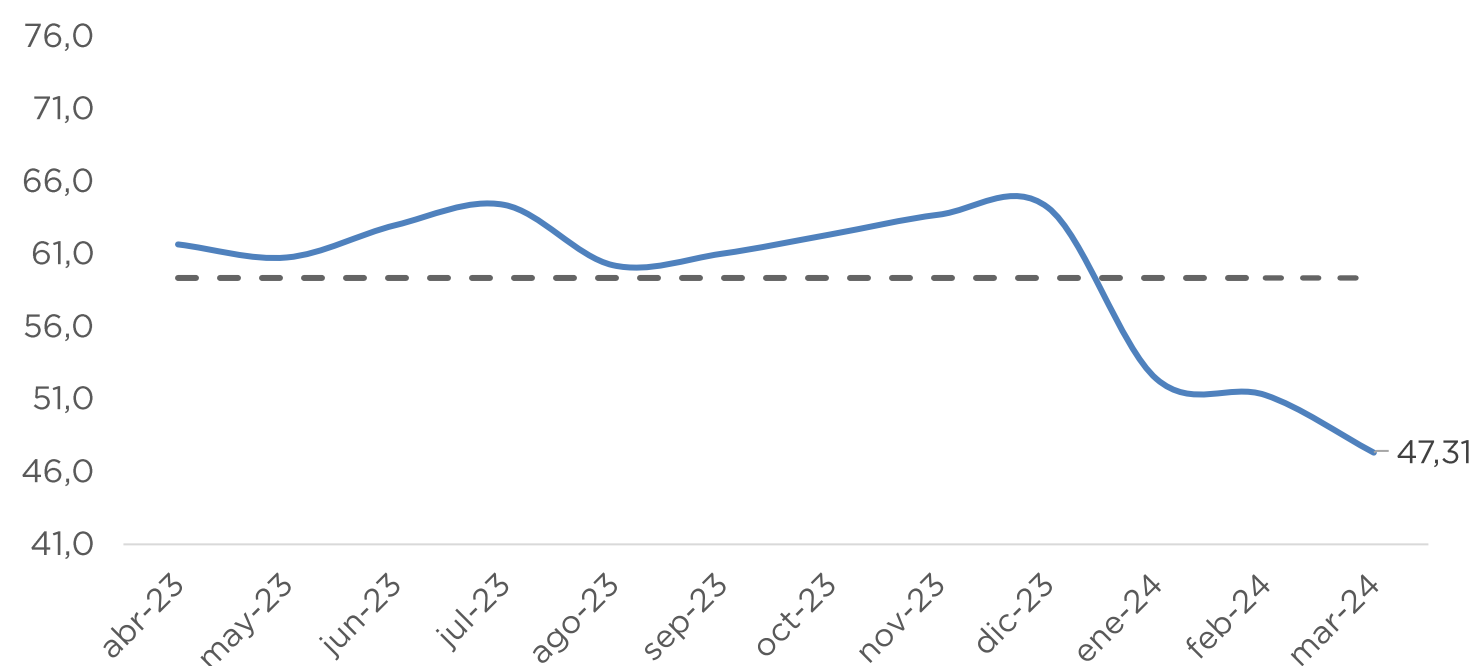
Precio prom. mensual Ternero 14 1-180 kg **2,29 u\$s/kg**

Precio promedio Soja cosecha **400 u\$s/ton**

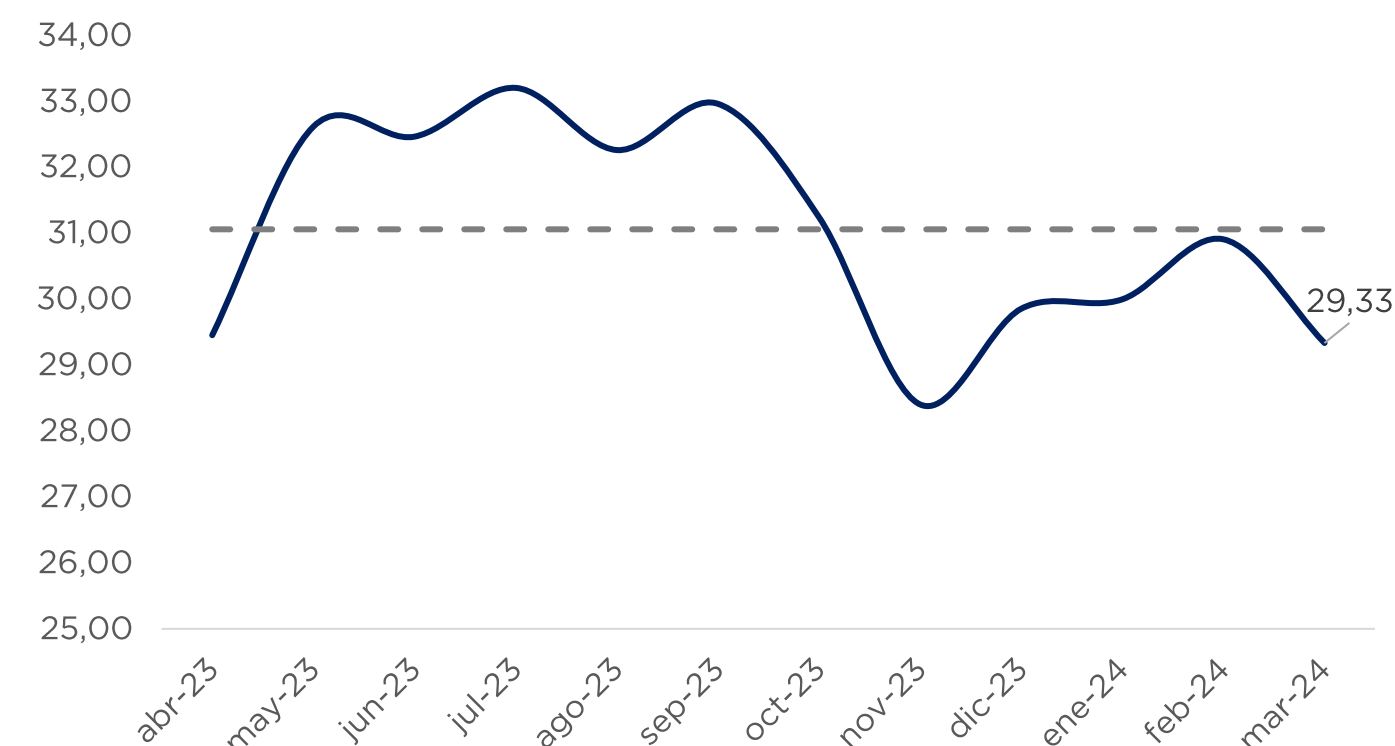
Kilos necesarios de producto para compra de 100 litros de Gasoil 50-S



Kg de ternero por cada 100 litros de Gasoil 50-S



Kg de soja por cada 100 litros de Gasoil 50-S



Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a INAC, ANCAP, INVESTING, BROU, BNA.



INFORME AGROPECUARIO

Informe nº 55: Marzo 2024



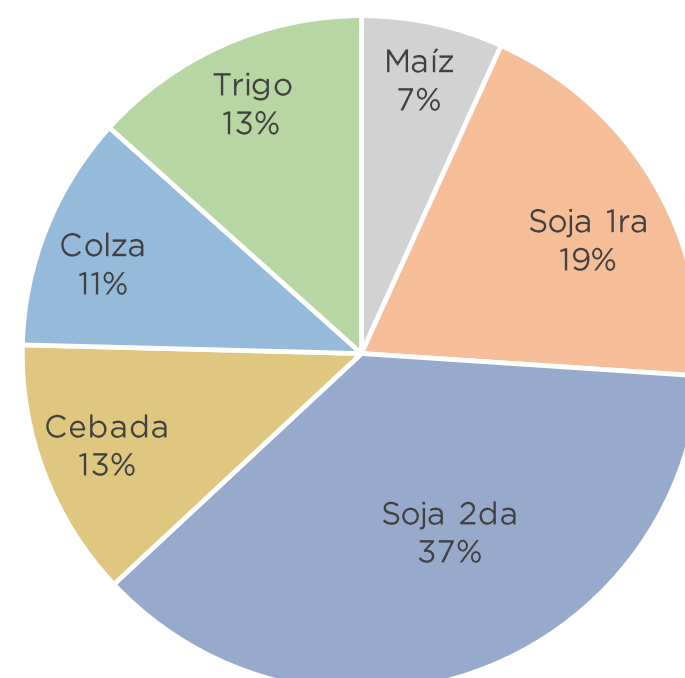
Evolución margen agrícola

Supuestos considerados

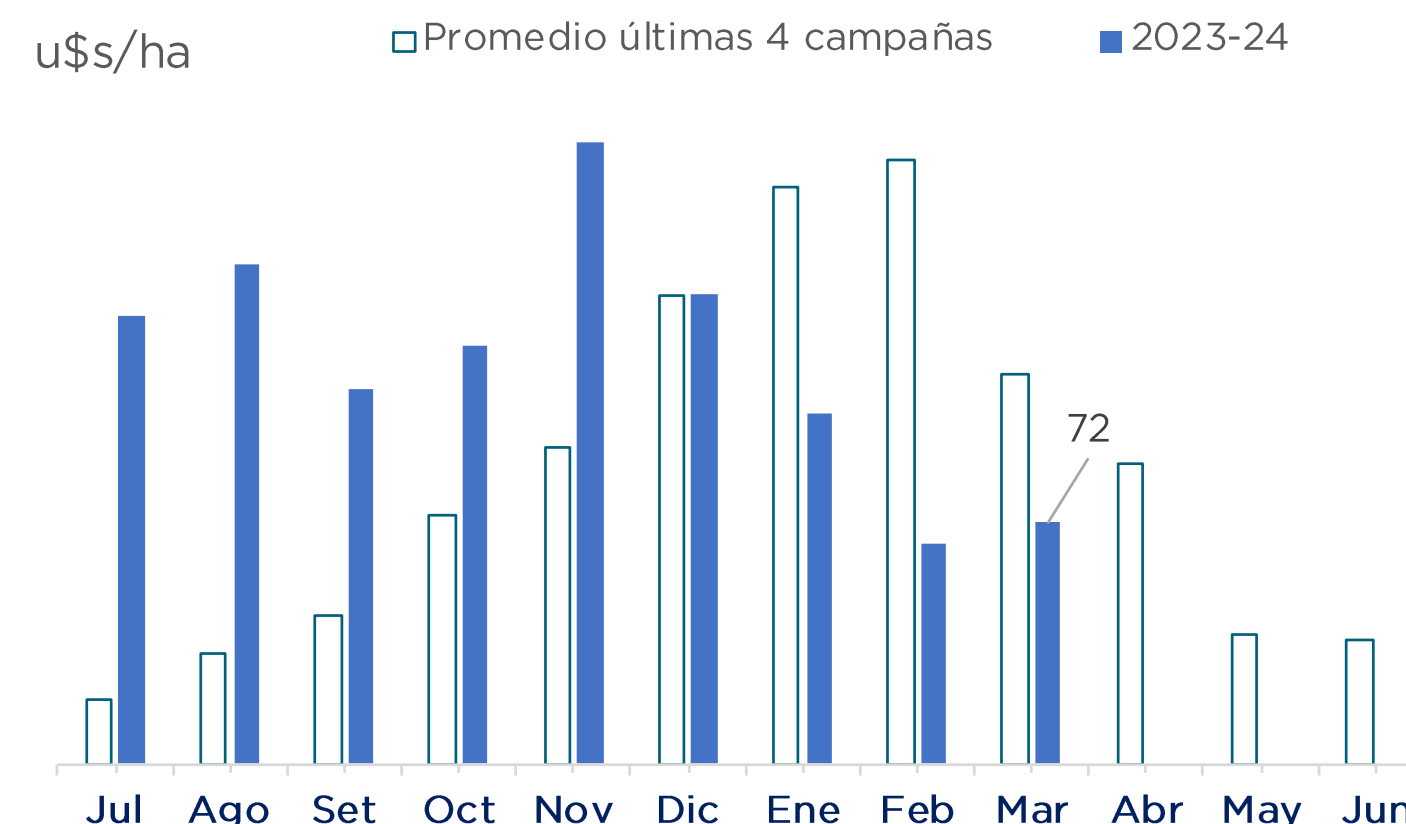
Cultivos	Rotación Planificada	Precios de referencia zafra
Maíz	7%	160
Soja 1ra	19%	400
Soja 2da	37%	400
Cebada	12%	190
Colza	11%	395
Trigo	13%	190
Total	100 %	

Renta: 800 kg/ ha

Distribución cultivos



Evolución mensual del negocio agrícola según la rotación definida vs resultado de la rotación de campaña 21-22



Los cultivos de segunda comparten renta al 50%. La soja de primera considera un puente verde. Se considera rendimientos presupuestados en la proyección de margen bruto para la nueva campaña

Mes de referencia:	mar-24							
	Cebada	Soja 2da	Trigo	Soja 2da	Colza	Soja 2da	Soja 1ra	Maíz
Costo Total (u\$/ ha)	861	640	914	720	869	702	1.096	1.216
Rto Presupuestado (kg/ ha)	4.700	2.200	5.037	2.200	1.800	2.500	2.700	7.500
Rto de indiferencia (kg/ ha)	4.534	1.601	4.811	1.801	2.199	1.754	2.740	7.600
Precio dolor (u\$/ t.)	220	349	218	393	579	337	487	195
Margen Bruto (u\$/ ha)	32	240	43	160	-158	299	-16	-16

Nota:

Precio Dolor es aquel precio al que se obtiene el 20% de rentabilidad del negocio contemplando los costos y rendimiento presupuestado.

Rendimiento de indiferencia: rendimiento a partir del cual se cubre los costos presupuestados con el precio presupuestado.

El costo total, incluye costos directos, indirectos, administración y renta.

Fuente: Elaborado por AZ Group y FCA en base a datos públicos y privados.



Panorama internacional del mercado de aceites vegetales

Javier Roca – Analista de AZ Group

25/03/2024 – Montevideo

Luego de un 2023 con poca volatilidad en el mercado de aceites vegetales, en las últimas semanas e incentivados por el aceite de palma, las cotizaciones se incrementaron significativamente.

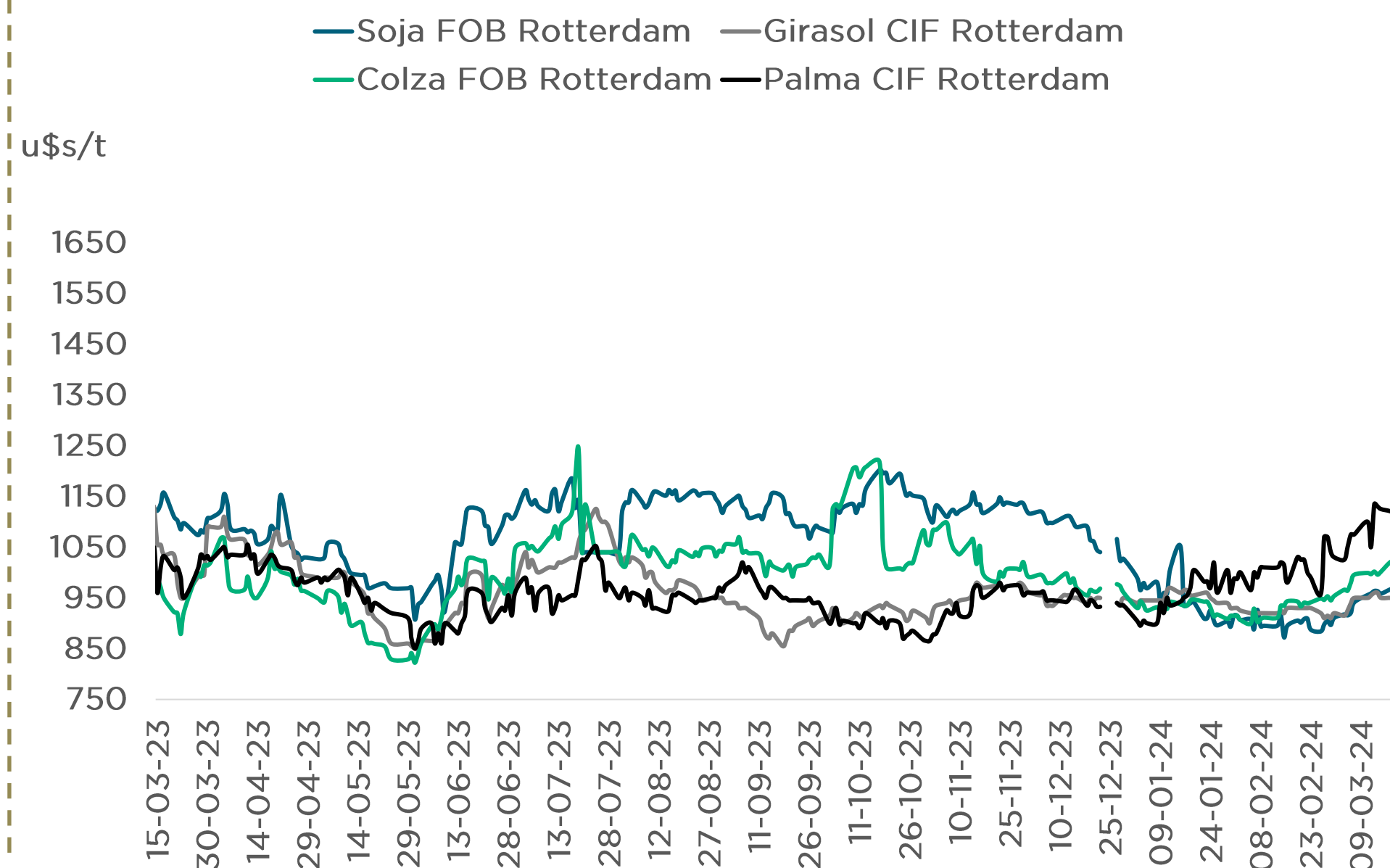
El principal motivo fue el recorte en los stocks mundiales de palma que llevan siete meses. A esto se suma una magra producción en el 2023 por parte de Indonesia y Malasia y una demanda sostenida.

Actualmente, el aceite de palma representa el 56% de las exportaciones de aceites vegetales, 2% menos que el promedio de las últimas campañas debido a que su precio cotiza por encima de sus pares cuando normalmente es el más económico.

Por otro lado, también hay fundamentos positivos en el mercado de colza luego de que se diera a conocer que Canadá (principal exportador a nivel mundial) disminuiría a 8,49 mill. de ha la superficie sembrada en el 2024, cerca de 500 mil ha menos que el ciclo previo.

En cuanto a la demanda de aceite de colza, según Oil Word, para este 2024 se espera que continúen sostenidas las importaciones de EE.UU. y China lo que daría soporte a las cotizaciones.

La colza en MATIFF posición febrero-25 en el mes de marzo pasó de 460usd/t a 490usd/t dejando valores cercanos a los 430 usd/t en el mercado local.





CONTACTO



NÚMERO DE CONTACTO
(+598) 2487 5010 / 2487 5040

EMAIL
jorgemontes@fca-ude.edu.uy

WEB
WWW.FCA-UDE.EDU.UY



NÚMERO DE CONTACTO
(+549) 11 5151 3751

EMAIL
nicolas.udaquiola@az-group.com.ar

WEB
WWW.AZ-GROUP.COM.AR

GRACIAS POR ACOMPAÑARNOS!

